Indicador resumido de riesgo

1	**2**	3	4	5	6	7

Menor riesgo — Mayor riesgo

JPMorgan Investment Funds -

Income Opportunity Fund

Clase: JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD

Descripción general del fondo

ISIN	Bloomberg	Reuters
LU0616802848	JPIIOPD LX	LU0616802848.LUF

Objetivo de Inversión: Conseguir una rentabilidad superior a la del índice de referencia mediante la búsqueda de oportunidades de inversión en los mercados de renta fija y de divisas, entre otros, y utilizando derivados cuando proceda.

Enfoque de inversión

- Emplea un enfoque orientado a la rentabilidad absoluta con el fin de generar rentabilidad a medio plazo con una volatilidad reducida y sin correlación con independencia de las condiciones del mercado.
- Flexibilidad para emplear fuentes de rentabilidad diversificadas en tres estrategias diferenciadas entre sí: rotación táctica entre sectores de renta fija tradicionales, estrategias alternativas (por ejemplo, valor relativo) y estrategias de cobertura.

Gestor/es de carteras
William Eigen
Jeffrey Wheeler

Especialista(s) en inversión
Alexander C Harlan

Divisa de referencia del fondo USD

Divisa de la clase de acción USD

Activos del fondo
USD 1121,7m

Val. liq. USD 115,00

Lanzamiento del fondo
19 Jul 2007

Lanzamiento de la clase
24 Oct 2013

Domicilio Luxemburgo

Commisión de entrada/salida
Commisión de entrada (máx.) 3,00%
Gastos de salida (máx.) 0,50%

Gastos corrientes 1,45%

Información sobre factores ESG

Enfoque ESG - Integrado
La integración ESG consiste en la inclusión sistemática de factores ESG importantes desde el punto de vista financiero, junto con otros factores pertinentes, en el análisis y las decisiones de inversión con el fin de gestionar el riesgo y mejorar la rentabilidad a largo plazo. La integración ESG no modifica por sí misma el objetivo de inversión de este producto, ni excluye tipos específicos de compañías ni limita su universo de inversión. Este producto no se dirige a inversores que busquen un producto que cumpla unos objetivos ESG específicos o que deseen excluir determinados tipos de compañías o inversiones, distintos de los exigidos por cualquier ley aplicable, como las compañías involucradas en la fabricación, producción o suministro de municiones de racimo.

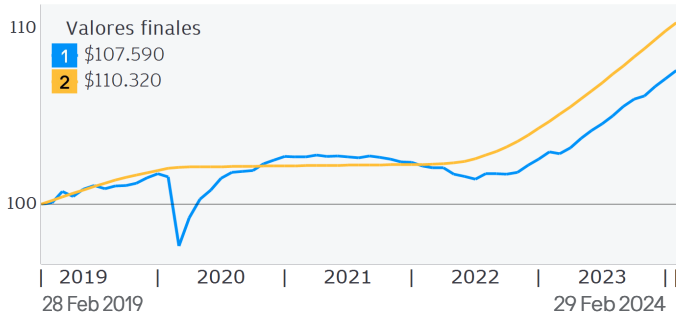
Rating del Fondo *A 29 febrero 2024*

Categoría de Morningstar™ RF Flexible USD

Rentabilidad

1 **Clase:** JPM Income Opportunity D (perf) (acc) - USD
2 **Índice de referencia:** ICE BofA SOFR Overnight Rate Index Total Return in USD

EVOLUCIÓN DE 100.000 USD *Años naturales*



RENTABILIDAD - AÑO NATURAL (%)

	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	-0,78	-3,29	7,16	2,19	-0,49	3,54	1,00	-0,09	-0,19	4,38
2	0,09	0,14	0,42	1,04	1,89	2,18	0,38	0,08	1,66	5,20

RENTABILIDAD (%)

	ACUMULADA/O				Anualizado		
	1 mes	3 meses	1 año	YTD	3 años	5 años	10 años
1	0,42	1,36	4,48	0,84	1,57	1,47	1,33
2	0,43	1,35	5,37	0,89	2,59	1,98	1,38

INFORMACIÓN SOBRE LA RENTABILIDAD

La rentabilidad histórica no es indicativa de la rentabilidad actual ni futura. El valor de sus inversiones y los ingresos derivados de ellas pueden aumentar y disminuir, por lo que podría no recuperar todo el capital invertido.

ESG

Podrá obtener más información sobre el enfoque de inversión sostenible de J.P. Morgan Asset Management consulte la página web https://am.jpmorgan.com/es/esg

Análisis de la Cartera

	3 años	5 años
Correlación	0,82	0,20
Volatilidad anualizada (%)	0,85	2,13
Ratio Sharpe	-1,08	-0,21
Tracking Error (%)	0,49	2,10
Ratio de información	-2,02	-0,23

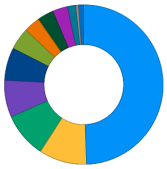
Posiciones *A 31 enero 2024*

PRINC. 10	Cupón	Fecha de vencimiento	% de activos
FNMA (Estados Unidos)	5,500	01.02.2054	11,0
FNMA (Estados Unidos)	4,500	01.02.2054	10,6
MUFG Bank (Estados Unidos)	5,420	22.04.2024	3,5
First Abu Dhabi Bank (Estados Unidos)	5,340	01.02.2024	2,9
Shinhan Bank (Estados Unidos)	5,430	25.06.2024	2,9
SEB (Suecia)	-	20.02.2024	2,9
Svenska Handelsbanken (Estados Unidos)	5,905	18.06.2024	2,7
OCBC (Singapur)	5,630	07.02.2024	2,7
Wells Fargo Bank (Estados Unidos)	5,650	02.08.2024	2,7
Sumitomo Mitsui Banking (Japón)	5,350	13.02.2024	2,7

Desglose por Calidad Crediticia (%) *A 31 enero 2024*	
AAA: 2,2%	Renta fija corporativa: 37,9%
AA: 6,0%	Duración media: -0,7 años
A: 24,3%	Rentabilidad hasta vencimiento: 5,6%
BBB: 4,5%	Vencimiento medio: 1,8 años
< BBB: 5,9%	
Sin calificación: 2,2%	
Liquidez: 55,0%	

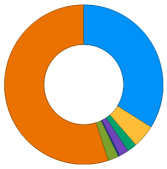
VALOR EN RIESGO (VAR)	Fondo
VaR	0,61%

REGIONES (%) *A 31 enero 2024*



- 49,4 Estados Unidos
- 9,7 Singapur
- 9,1 Australia
- 7,5 Canadá
- 6,9 Francia
- 4,3 Japón
- 3,3 Países Bajos
- 3,3 Suecia
- 3,2 Reino Unido
- 1,6 Suiza
- 0,6 Noruega
- 1,1 Otros

SECTORES (%) *A 31 enero 2024*



- 33,9 Corporativo (grado de inversión)
- 4,7 MBS no emitidos por agencias
- 2,0 Credit Relative Value (RV)
- 1,9 Alta rentabilidad
- 0,2 MBS de agencia
- 2,3 Otros
- 55,0 Liquidez

Riesgos principales

El Subfondo está sujeto a **Riesgos de inversión** y **Otros riesgos asociados** derivados de las técnicas y los valores que emplea para tratar de alcanzar su objetivo.
La tabla que figura a la derecha explica la relación que mantienen esos riesgos entre sí y los **Resultados para el Accionista** que podrían afectar a una inversión en el Subfondo.
Los inversores deberían leer también las Descripciones de los riesgos del Folleto para obtener una descripción completa de cada riesgo.

Riesgos de inversión *Riesgos procedentes de las técnicas y los títulos del Subfondo*

Técnicas	*Títulos*	
Derivados	Bonos catástrofe	- Deuda distressed
Cobertura	Bonos convertibles contingentes	Mercados emergentes
	Títulos de deuda	Renta variable
	- Deuda pública	MBS y ABS
	- Deuda con calificación investment grade	Fondos de inversión inmobiliarios (REIT)
	- Deuda con calificación inferior a investment grade	OICVM, OIC y ETF
	- Deuda sin calificación	

Otros riesgos asociados *Riesgos adicionales a los que Subfondo está expuesto al recurrir a las técnicas y los títulos mencionados con anterioridad*

Crédito	Tipos de interés	Mercado
Divisas	Liquidez	

Resultados para el Accionista *Impacto potencial de los riesgos mencionados con anterioridad*

Pérdida	**Volatilidad**	**No consecución del objetivo del Subfondo.**
Los Accionistas podrían perder la totalidad o parte de su dinero.	El valor de las Acciones del Subfondo experimentará fluctuaciones.	

Información general

Antes de invertir, obtenga y consulte el folleto vigente (disponible en español), el Documento de datos fundamentales (disponible en español) y cualquier documento de oferta local aplicable. Puede obtener de forma gratuita un ejemplar de el documentos, relacionadas con la sostenibilidad así como del informe anual, divulgaciónes relacionada con del informe semestral y de los estatutos sociales, solicitándolo a su asesor financiero, a su contacto regional de J.P. Morgan Asset Management, al emisor del fondo (véase a continuación) o en www.jpmam.es. Podrá obtener un resumen de los derechos de los inversores en español en am.jpmorgan.com/es/reg-updates. J.P. Morgan Asset Management podrá adoptar la decisión de rescindir los acuerdos formalizados para la comercialización de sus organismos de inversión corporativo.

Este material no debe considerarse como un asesoramiento o recomendación de inversión. Es probable que las inversiones y la rentabilidad del Fondo hayan cambiado desde la fecha del informe. En la medida en que lo permita la ley aplicable, podremos grabar llamadas telefónicas y hacer un seguimiento de las comunicaciones electrónicas con el fin de cumplir con nuestras obligaciones legales y regulatorias, así como con nuestras políticas internas. Los datos de carácter personal serán recopilados, almacenados y procesados por J.P. Morgan Asset Management de conformidad con nuestra política de privacidad EMEA disponible en www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy
Si desea obtener información adicional sobre el mercado objetivo del Subfondo, consulte el folleto.

Indicador de riesgo - El indicador de riesgo se basa en el supuesto de que usted mantendrá el producto 5 año(s). El riesgo del producto puede ser muy superior en caso de que se mantenga durante un periodo inferior al recomendado.
La cifra de gastos corrientes comprende la comisión de gestión anual y los gastos operativos y administrativos. Excluye los costes de transacción y podría diferir de los gastos corrientes según el documento de datos fundamentales (KID), que constituyen una estimación basada en los gastos reales en que se ha incurrido durante el último año.

Información sobre rentabilidad

Fuente: J.P. Morgan Asset Management. La rentabilidad de la clase de participaciones que se indica se basa en el valor liquidativo de la clase de participaciones, supone la reinversión de los ingresos (brutos) e incluye los gastos corrientes efectivos y excluye los gastos de entrada y salida.
La rentabilidad de su inversión podría variar como consecuencia de las fluctuaciones cambiarias si su inversión se realiza en una moneda distinta a la empleada en el cálculo de la rentabilidad histórica.
El índice de referencia se utiliza únicamente con fines comparativos, a menos que se indique expresamente lo contrario en el objetivo y la política de inversión del Subfondo.
Los índices no incluyen comisiones o gastos de explotación y no puede invertirse en ellos.
La comisión por rendimiento es del 20% cuando la rentabilidad del fondo supera al índice de referencia. Le rogamos consulte el Folleto del Fondo donde se exponen las condiciones para la aplicación de las comisiones por rendimiento.
Con anterioridad al 03/01/22 el índice de referencia se componía de un ICE Overnight USD LIBOR.

Información sobre posiciones

La Fecha de vencimiento hace referencia a la fecha de vencimiento/reajuste del título. Para los títulos cuyo tipo de interés de referencia del cupón se ajusta al menos cada 397 días, se muestra la fecha del próximo ajuste del tipo del cupón.
Los datos se muestran como porcentaje del valor liquidativo y reflejan el apalancamiento del fondo.
El rendimiento que se muestra está expresado en la moneda base del Subfondo. El rendimiento real de la clase de acciones puede diferir del rendimiento mostrado debido al efecto cambiario.
El Valor en Riesgo (VaR) mide el potencial de pérdidas para un intervalo de tiempo dado, con un nivel de confianza determinado, en condiciones normales de mercado. El VaR se mide con un nivel de confianza del 99%. Al efecto del cálculo de la exposición global, el periodo de tenencia de los instrumentos financieros derivados es de un mes.

Fuentes de información

La información del fondo, incluidos los cálculos de la rentabilidad y otros datos, la proporciona J.P. Morgan Asset Management (nombre comercial de los negocios de gestión de activos de JPMorgan Chase & Co. y sus filiales en todo el mundo).
Todos los datos se refieren a la fecha del documento salvo que se indique lo contrario.
© 2024 Morningstar. Todos los derechos reservados. La información que figura en este documento: (1) es propiedad de Morningstar; (2) su reproducción o distribución está prohibida; y (3) no se garantiza que sea precisa, íntegra ni oportuna. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos son responsables de ningún daño o pérdida que se derive de cualquier uso que se haga de esta información.

Contacto regional

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid.
Registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Emisor

JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., 6, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg. Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo con el n.° B27900, con capital social de 10.000.000 EUR.

Definiciones

Val. liq. Valor liquidativo de los activos de un fondo menos sus pasivos, por acción.
Correlación mide la intensidad y la dirección de la relación entre cómo se mueve la rentabilidad del fondo y cómo lo hace la del índice de referencia. Una correlación de 1,00 indica que la rentabilidad del fondo y la del índice de referencia exhiben un movimiento sincronizado y en la misma dirección.
Volatilidad anualizada (%) mide el grado en el que las rentabilidades varían al alza y a la baja a lo largo de un periodo concreto.
Ratio Sharpe rentabilidad de una inversión ajustándolo a la cantidad de riesgo asumido (en comparación con una inversión sin riesgo). Cuanto mayor es el ratio de Sharpe, mejores son las rentabilidades frente al riesgo asumido.
Tracking Error (%) mide en cuánto se desvía la rentabilidad de un fondo de la del índice de referencia. Cuanto más bajo sea el número, más cerca se habrá mantenido históricamente la rentabilidad del fondo de la de su índice de referencia.
Ratio de información mide si un gestor está superando al índice de referencia o siendo superado por él, y tiene en cuenta el riesgo asumido para alcanzar la rentabilidad. Un gestor que supere al índice de referencia en un 2% anual presentará un RI más alto que otro que haya alcanzado la misma rentabilidad superior pero haya asumido más riesgo.